SOLUCIÓN EXAMEN PARCIAL

UNIVERSIDAD NACIONAL DE INGENIERIA

FACULTAD DE INGENIERÍA ECONÓMICA ESTADÍSTICA Y CCSS

CURSO: CONTABILIDAD Y ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS **2024- I**

EXAMEN PARCIAL **13.05.24**

PREGUNTA 1. Con la información disponible de la empresa BELLOTA

BALANCE GENERAL desde al 31 de diciembre, 2023 (en miles)

Efectivo y valores	500	Cuentas corrientes	400
Cuentas por cobrar	1000	Préstamo bancario	500
Inventarios	1800	otros pasivos corrientes	200
Activos corrientes	3300	**Pasivos corrientes**	1100
		Deuda a largo plazo	2650
Activos fijos netos	4200	Capital y utilidades retenidas	3750
Total de Activos	7500	**Total Pasivo y Patrimonio**	7500

ESTADO DE GANANCIAS y PERDIDAS

Al 31 de diciembre del 2023 (en miles)

Ventas al crédito	**8000**
Costo de ventas	5400
Ganancia Bruta	2600
Gastos administración y ventas	1200
Utilidad de operación (UAII)	1400
Gastos en intereses	400
UAI	1000
Impuestos (44%)	440
Ganancias Netas	560

INFORMACIÓN ADICIONAL

Liquidez corriente	3 a 1
Depreciación	500
Margen de ganancias netas	7%
Pasivos totales y Patrimonio	1 a 1
Periodo de cobro promedio	45 días
Razón de rotación de inventarios	3 a 1

Suponga que las ventas y la producción son estables los 360 días del año.
Complete el balance general y el estado de resultados de la empresa.

Pregunta 2. Con los estados financieros de la empresa LIZARRAGA S.A. para los años 2022 y 2023 que se presentan, haga un análisis y comentario, referido al rendimiento sobre la inversión y al rendimiento sobre el capital propio de la empresa, bajo el enfoque de Du Pont. Que variaciones se dieron de un año a otro, y que recomendaciones daría usted, para lograr mejores rendimientos para el capital de los accionistas.

SOLUCIÓN:

Para analizar el rendimiento sobre el capital de los accionistas con mayor detalle, utilizamos el enfoque de Du Pont, que configura este rendimiento, con la integración de tres ratios, que por sí solos, no explican ni representan una medida adecuada de la efectividad total, así:

GN / KA = GN / V x V / AT x AT / KA

Para el año 2022:

RSK = margen de ganancia neta * rotación de activos * apalancamiento

13.61 % = 7.48 % x 1 x 1.8187

Capacidad efectiva global de generar ganancias con los activos

= 7.48 % x 1 = 7.48 %

Para el año 2023:

RSK = margen de ganancia neta * rotación de activos * apalancamiento

7.32 % = 4.113 % x 0.88827 x 2.0024

Capacidad efectiva global de generar ganancias con los activos

= = 4.113 % x 0.888 = 3.654 %

El deficiente, control y seguimiento, en operaciones de activos en moneda extranjera, en el año 2023, originó una pérdida de cambio de S/ 121.795, que afectó negativamente al indicador beneficio neto sobre ventas. En el mismo año, crecieron los activos totales en 17.49 %, mientras que las ventas lo hicieron en 4.28 %, afectando por tanto al índice de rotación de acticos, y con ello, la capacidad de generar beneficios netos sobre ventas. Con todo esto termina afectando la rentabilidad sobre el capital de los accionistas

Pregunta 3. Con los estados financieros de la empresa LIZARRAGA S.A. para los años 2022 y 2023 que se presentan, haga un análisis y comentario, referido a la liquidez de la empresa. Cuáles serían sus recomendaciones, para mejorar su capacidad de pago, si verdaderamente lo requiere.

R C x Cobrar (N° de veces)	6.41	6.11	
R C x Cobrar (N° de dias)	56.96	59.71	2.75
R inventarios (N° de veces)	4.77	4.51	-0.26
R inventarios (N° de dias)	76.60	80.95	4.36
R Activo total (N° de veces)	1.00	0.89	-0.11
R C x Pagar (N° de veces)	5.84	4.61	-1.22
R C x Pagar (N° de dias)	62.55	79.16	16.61
RATIOS DE LIQUIDEZ			

Prueba Corriente	1.76	1.72
Prueba Ácida	1.11	0.93
Prueba Super Ácida	0.45	0.05

CICLO OPERATIVO		
Rotac. inventario + Rotac. Cuentas por cobrar	133.55	140.66
CICLO DE EFECTIVO		
Ciclo Operativo - Rotación Cuentas por pagar	71.00	61.50

Los ratios de liquidez en prueba corriente y prueba ácida, aparentemente se muestran razonables; sin embargo, la prueba supe ácida, es muy baja y se acentúa al siguiente año. Si continuamos con el análisis, observamos, que la rotación de cuentas por cobrar aumenta a 60 días, y la rotación de inventarios lo hace a 81 días, aumentando de esta manera el ciclo operativo en 7 días, llegando a 141 días el ciclo operativo. Por otro lado; la rotación de cuentas por pagar, aumenta en 16 días, registrando un mayor retraso, en el pago a proveedores; poniendo en riesgo el crédito proporcionado sin costo. En efecto, se observa también, que el ciclo de efectivo a mejorado, bajando de 71 a 61 días; pero esto se viene logrando de manera perjudicial, puesto que lo hace, comprometiendo la vigencia del crédito de proveedores, al retrasar sus pagos; y no lo hace, bajando el ciclo operativo, con periodo de cobranza en menos días y procurando una mayor rotación de inventarios. También se observa, que en un periodo, donde la situación de liquidez de la empresa no es buena, se decida disminuir el capital de trabajo para aumentar inversiones. El capital de trabajo ha disminuido en 23% y la inversión aumentó en 49%.

Se recomienda entonces:

Reducir los periodos de cobranza y aumentar la rotación de inventarios, para disminuir el ciclo operativo. No retrasar el pago a proveedores y los tiempos deben ajustarse al acuerdo de las partes. No financiar activos fijos con recursos de corto plazo.